Kvartalsrapport

1. kvartal 2019

LARVIKBANKEN

STYRETS KOMMENTAR TIL KVARTALSREGNSKAPET PR 31.03.2019

RESULTATREGNSKAP

Resultat av ordinær drift før skatt etter 1. kvartal utgjør 8,8 mill. kr eller 0,71 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Ved utgangen av 1. kvartal 2018 var resultatet henholdsvis 10,9 mill. kr og 0,88 %.

Skattekostnad pr. 1. kvartal er beregnet til 3,0 mill. kr.

Resultat av ordinær drift etter skatt utgjør 5,8 mill. kr pr.1. kvartal, mot 8,3 mill. kr for tilsvarende periode foregående år. Beløpene tilsvarer henholdsvis 0,47 % og 0,67 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Det er for 2019 budsjettert med et års resultat på 0,43 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 20,2 mill. kr og 1,62 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 19,8 mill. kr og 1,59 % i samme periode forrige år. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 0,3 % -poeng bedre i forhold til siste års resultat. Det er budsjettert med rentenetto på 1,60 % for 2019.

AFP
Kostnader knyttet til ny AFP blir i regnskapet for 2019 kostnadsført fortløpende.

Driftskostnader pr. 1. kvartal utgjør 17,3 mill. kr mot 14,9 i 1. kvartal forrige år. Kostnader i prosent av inntekter utgjør for 1.kvartal 66,6 %.
Tilsvarende tall for samme periode forrige år utgjorde 59,2 %

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler er inntektsført med 0,7 mill i 1. kvartal 2019. Tilsvarende tall for 1. kvartal forrige år var en inntektsføring føring på 0,2 mill kr.

Tap på utlån og garantier
Bankens utlåns- og garantiportefølje er gjennomgått og vurdert i henhold til retningslinjer som er gitt av Finanstilsynet. Individuelle nedskrivninger på utlån er uendret siden år skiftet 2018. Nedskrivninger på grupper av utlån har gått opp med 0,1 mill. kr. Hittil i 2019 er det foretatt en netto inntektsføring av tap på utlån med 0,1 mill. kr.

BALANSE

Innskudd
Innskudd fra kunder, uten beregnede renter, er på 3 371,1 mill. kr. Det betyr reduksjon på 24,7 mill. kr, eller annualisert -2,9 %, siden nyttår. Oppgang siste 12 måneder er på 101,3 mill. kr, eller 3,1 %.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
Av obligasjonslån på 985 mill. kr, forfaller 75 mill i august 2019, 50 mill i oktober 2019, 250 mill i 2020, 300 mill i 2021, 240 mill i 2022 og 70 mill i 2023. Ansvarlig lån på 30 mill forfaller i juni 2026.

Utlån
Brutto utlån i egne bøker utgjør ved utgangen av 1. kvartal 4 346,3 mill. kr, en oppgang siden nyttår med 14,9 mill. kr eller 1,4%. Siste 12 måneder har utlån i egne bøker gått opp med 0,8 % eller 36,5 mill. kr. Pr. 1. kvartal 2019 er lån for 1 575,2 mill. kr plassert i EBK.

Plasseringer i verdipapirer
Obligasjonsbeholdningen er ved utgangen av 1. kvartal bokført med 412,8 mill.kr. Av beholdningen utgjør obligasjoner utstedt av kommuner og fylkeskommuner 197,2 mill.kr.. Av den øvrige beholdningen på 215,6 mill.kr utgjør 124,4 mill. kr obligasjoner med fortrinnsrett.
Balanseposten aksjer, andeler og andre verdipapirer er på 189,4 mill. kr, hvorav 136,1 mill. kr er finansielle anleggsmidler. Eierinteresser i andre konsernselskaper utgjør 2,9 mill kr.

Betingede forpliktelser. Garantier
Garantier utgjør ved utgangen av 1. kvartal 2019 37,0 mill. kr mot 54,7 mill. kr ved utgangen av 1. kvartal foregående år.

Forvaltningskapitalen
Forvaltningskapitalen er på 5 049,2 mill. kr, en nedgang på 0,1 mill. kr siden 31.12.2018, og en økning siste 12 måneder på 22,5 mill. kr.
Det betyr en nedgang på 0,0 % annualisert, og økning på 0,4 % siste 12 måneder.

SOLIDITET

Bankens soliditet er tilfredsstillende. Kapitaldekningen pr. 31.03.2019 utgjorde 20,7 %. Opptjent overskudd i 1 kvartal er ikke med i denne beregningen.

Konsolidert kapitaldekning beregnes ved forholdsmessig konsolidering av bankens eierandel i samarbeidende grupper. For Larvikbanken sin del betyr det forholdsmessig konsolidering av banken sin eierandel i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Banken har en eierandel på 2,6 % i Eika Gruppen AS og 1,88 % i Eika Boligkreditt. Konsolidert ren kjernekapitaldekning er beregnet til 17,49 % pr. 31.03.2019, konsolidert kjernekapitaldekning 17,91 % og konsolidert kapitaldekning er 19,35 %.

Regnskapsprinsipp

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper banken har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2018.

LIKVIDITET

Bankens likviditet er tilfredsstillende. Ved utgangen av 3.kvartal 2019 har banken en innskuddsdekning på 77,6 %. Bankens LCR er 119.

RENTER

Styringsrenten til Norges bank er økt med 0,25 % til 1 %. Banken har i den sammenheng foretatt tilpasning av boliglåns- og innskuddsrentene med effekt fra og med 2.kvartal 2019.

FREMTIDSUTSIKTER

Larvikbanken har et godt underliggende driftsresultat med positiv utvikling i bankens rentemargin. Banken forventer fortsatt god drift gjennom sunn vekst og stabil inntjening.

Larvik, 31.03.2019 / 23.05.2019

I styret for
LARVIKBANKEN – din personlige sparebank

Steinar Amsrud Styrets leder	**Merete Lindhjem** Styremedlem	**Are Stokstad** Styrets nestleder
Camilla Anvik Styremedlem	**Trygve Jacobsen** Adm. banksjef	**Morten Bryne** Ansattes representant

RESULTAT

Tall i tusen kroner	NOTE	1. Kvartal 2019	1. Kvartal 2018	Året 2018
Renteinntekter og lignende inntekter		34 754	33 270	136 490
Rentekostnader og lignende kostnader		14 547	13 456	55 849
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		**20 207**	**19 815**	**80 641**
Utbytte og andre inntekter av vp med var. Avkast.				9 987
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		6 183	6 311	25 155
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		1 142	1 238	4 866
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og vp omløp		696	198	848
Andre driftsinntekter		43	98	312
Netto andre driftsinntekter		**5 780**	**5 369**	**31 436**
Personalkostnader		9 256	7 542	31 997
Administrasjonskostnader		4 751	4 662	19 230
Avskrivning		409	353	1 465
Andre driftskostnader		2 886	2 346	13 345
Sum driftskostnader		**17 302**	**14 902**	**66 037**
Resultat før tap		**8 685**	**10 281**	**46 040**
Tap på utlån, garantier m.v.	1	(100)	(643)	(52)
Kurstap anleggsaksjer				(2 874)
Sum nedskr/rev av nedskrivning				
Resultat av ordinær drift før skatt		**8 785**	**10 924**	**48 966**
Skatt		2 960	2 603	10 446
Resultat av ordinær drift etter skatt		**5 825**	**8 321**	**38 520**

BALANSE - EIENDELER

	NOTE	1. Kvartal 2019	1. Kvartal 2018	Året 2018
Kontanter og fordringer på sentralbanken		68 749	69 292	68 682
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		17 476	115 556	130 102
Utlån til og fordringer på kunder	4	**4 346 333**	**4 309 819**	**4 331 464**
Individuelle nedskrivninger	2, 4	(2 454)	(2 601)	(2 454)
Gruppevise nedskrivninger	2	(13 206)	(12 763)	(13 135)
Netto utlån og fordringer på kunder	4	**4 330 673**	**4 294 456**	**4 315 876**
Overtatte eiendeler		-	-	-
Sert., obl og andre rentebærende vp med fast avkast.		412 770	398 361	387 327
Andeler i obligasjon- og pengemarkedsfond				
Aksjer, andeler og andre vp med variable avkastning		186 455	115 366	119 350
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 023	1 023	1 023
Eierinteresser i konsernselskap		1 921	1 921	1 921
Utsatt skattefordel		959	1 051	959
Immaterielle eiendeler		-	-	-
Varige driftsmidler		15 154	15 230	15 064
Andre eiendeler		1 505	970	1 847
Forsk. bet. ikke pål. kost. og opptj. ikke mottatte innt.		12 484	13 422	6 977
Sum eiendeler		**5 049 167**	**5 026 648**	**5 049 128**

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

	NOTE	1. Kvartal 2019	1. Kvartal 2018	Året 2018
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	61 021	150 000	50 000
Innskudd fra og gjeld til kunder		3 371 062	3 269 779	3 395 820
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	6	985 024	1 015 545	985 149
Annen gjeld		20 071	14 749	20 908
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innt.		17 171	16 318	8 392
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		1 295	758	1 161
Ansvarlig lånekapital	5, 6	30 000	30 000	30 000
Sum gjeld		**4 485 645**	**4 497 149**	**4 491 430**
Innskutt egenkapital		-	-	-
Sparebankens fond	5	556 199	519 679	556 199
Gavefond	5	1 500	1 500	1 500
Regnskapsperiodens resultat		5 825	8 321	(0)
Sum egenkapital		**563 524**	**529 500**	**557 698**
Sum gjeld og egenkapital		**5 049 167**	**5 026 648**	**5 049 128**

NØKKELTALL

Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	1. Kvartal 2019	1. Kvartal 2018	Året 2018
Resultat			
Kostnader i % av inntekter justert for VP	68,4 %	59,6 %	65,2 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	16,1 %	-172,3 %	8,9 %
Egenkapitalavkastning*	4,2 %	6,4 %	7,1 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	20,1 %	20,7 %	20,3 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,33 %	0,03 %	0,18 %
Utlånsmargin hittil i år	1,82 %	2,07 %	1,97 %
Netto rentemargin hittil i år	1,62 %	1,59 %	1,58 %
Innskudd og Utlån			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	25,2 %	25,3 %	25,3 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	32,6 %	29,4 %	32,2 %
Innskuddsdekning	77,6 %	75,9 %	78,4 %
** EK-avkastning etter beregnet skatt - Annualisert*			
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	19,51 %	19,27 %	20,38 %
Kjernekapitaldekning	19,51 %	19,27 %	20,38 %
Kapitaldekning	20,73 %	20,54 %	21,61 %
Leverage ratio	9,31 %	8,92 %	9,61 %
Likviditet			
LCR	119	163	150
NSFR	144	141	138

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 1. KVARTAL 2019

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper banken har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2018.

Delårsregnskapet er ikke revidert av bankens revisor.

1 TAP PÅ UTLÅN

	1. Kvartal 2019	1. Kvartal 2018	Året 2018
Periodens endring i individuelle nedskrivinger		-354	-501
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på garantier	-71		
Periodens endring i gruppevise nedskrivinger		-267	105
Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for			
Periodens konstaterte tap som det tidl. ikke er nedskrevet for		1	596
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivinger	137	-23	-111
Resultatførte renter på lån som er nedskrevet	34		-141
Periodens tapskostnad	**-100**	**-643**	**-52**

2 NEDSKRIVINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier	1. Kvartal 2019	1. Kvartal 2018	Året 2018
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	2 454	2 954	2 954
Økte individuelle nedskrivninger i perioden			96
Nye individuelle nedskrivninger i perioden			
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder		-353	-596
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet			
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	**2 454**	**2 601**	**2 454**

Gruppenedskrivninger på utlån	1. Kvartal 2019	1. Kvartal 2018	Året 2018
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	13 135	13 030	13 030
Periodens endring i gruppenedskrivninger	71	-267	105
Tilbakeføring av nedskrivninger på grupper av utlån i perioden			
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	**13 206**	**12 763**	**13 135**

3 MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

Misligholdte engasjement	1. Kvartal 2019	1. Kvartal 2018	Året 2018
Brutto misligholdte utlån	22 296	18 344	25 711
Individuelle nedskrivninger	-1 548	-1 452	-1 548
Netto misligholdte utlån	**20 748**	**16 892**	**24 163**

Andre tapsutsatte engasjement	1. Kvartal 2019	1. Kvartal 2018	Året 2018
Tapsuttsatte engasjement (ikke misligholdt)	7 904	6 517	7 941
Individuelle nedskrivninger	-906	-1 149	-906
Netto tapsutsatte engasjement	**6 998**	**5 368**	**7 035**

4 FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	1. Kvartal 2019	1. Kvartal 2018	Året 2018
Landbruk	47 638	44 217	49 310
Industri	25 912	28 995	28 713
Bygg, anlegg	169 596	32 640	37 072
Varehandel	31 932	54 602	55 556
Transport	19 260	24 124	19 997
Eiendomsdrift etc	737 770	859 887	861 254
Annen næring	62 915	46 421	45 440
Sum næring	**1 095 023**	**1 090 886**	**1 097 342**
Personkunder	3 251 310	3 218 932	3 234 122
Brutto utlån	**4 346 333**	**4 309 818**	**4 331 464**
Individuelle nedskrivninger	-2 454	-2 601	-2 454
Gruppenedskrivninger	-13 206	-12 763	-13 135
Netto utlån til kunder	**4 330 673**	**4 294 455**	**4 315 876**
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	1 575 229	1 339 419	1 539 183
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	**5 905 902**	**5 633 874**	**5 855 059**

5 KAPITALDEKNING

Kapitaldekning	1. Kvartal 2019	1. Kvartal 2018	Året 2018
Sparebankens fond	556 199	519 679	556 199
Gavefond	1 500	1 500	1 500
Sum egenkapital	**557 699**	**521 179**	**557 699**
Fradrag i ren kjernekapital	-80 163	-65 069	-63 315
Ren kjernekapital	**477 536**	**456 110**	**494 384**
Sum kjernekapital	**477 536**	**456 110**	**494 384**
Ansvarlig lånekapital	30 000	30 000	30 000
Sum tilleggskapital	**30 000**	**30 000**	**30 000**
Netto ansvarlig kapital	**507 536**	**486 110**	**524 384**

	2019	2018	2018
Eksponeringskategori (vektet verdi)			
Lokal regional myndighet	39 551	24 056	32 482
Institusjoner	17 284	20 067	19 248
Foretak	318 472	271 778	303 053
Pantsikkerhet eiendom	1 647 587	1 629 462	1 638 784
Forfalte engasjementer	22 904	15 164	19 350
Høyrisiko engasjementer	20 969	20 478	20 791
Obligasjoner med fortrinnsrett	12 466	16 566	12 462
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	2 583	21 894	25 107
Andeler verdipapirfond	10 577	440	616
Egenkapitalposisjoner	59 249	55 373	59 025
Øvrige engasjementer	91 643	102 084	90 815
CVA-tillegg	50	53	45
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	**2 243 335**	**2 177 415**	**2 221 778**
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	204 445	189 441	204 445
Beregningsgrunnlag	**2 447 780**	**2 366 856**	**2 426 223**
Kapitaldekning i %	20,73 %	20,54 %	21,61 %
Kjernekapitaldekning	19,51 %	19,27 %	20,38 %
Ren kjernekapitaldekning i %	19,51 %	19,27 %	20,38 %
Uvektet kjernekapitaldandel i %	9,31 %	8,92 %	9,61 %
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,50 %)	61 195	59 171	60 656
Motsyklisk buffer (2,00 %)	48 956	47 337	48 524
Systemrisikobuffer (3,00 %)	73 433	71 006	72 787
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	**183 584**	**177 514**	**181 967**
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50 %)	110 150	106 509	109 180
Tilgjengelig ren kjernekapital utover minimumskrav og bufferkrav	183 802	172 087	203 237

Konsolidering av samarbeidende grupper

Banken beregner konsolidert kapitaldekning for bankens eierandel i samarbeidsgrupper.
Banken har en eierandel på 2,6 % i Eika Gruppen AS og på 1,88 % i Eika Boligkreditt AS.

Forholdsmessig konsolidering	2019	2018	2018
Ren kjernekapital	**556 029**	**527 474**	**558 514**
Kjernekapital	**569 393**	**541 042**	**572 624**
Ansvarlig kapital	**615 296**	**586 080**	**616 835**
Beregningsgrunnlag	**3 179 364**	**3 026 479**	**3 074 685**
Kapitaldekning i %	19,35 %	19,37 %	20,06 %
Kjernekapitaldekning	17,91 %	17,88 %	18,62 %
Ren kjernekapitaldekning i %	17,49 %	17,43 %	18,16 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	7,73 %	7,67 %	8,06 %

6 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

	1. Kvartal 2019	1. Kvartal 2018	Året 2018
Obligasjoner, nominell verdi	985 000	1 015 000	985 000
Amortisert over-/underkurs	24	545	149
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	**985 024**	**1 015 545**	**985 149**

	1. Kvartal 2019	1. Kvartal 2018	Året 2018
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	30 000	30 000	30 000
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	**30 000**	**30 000**	**30 000**

	1. Kvartal 2019	1. Kvartal 2018	Året 2018
Lån fra andre kredittinstitusjoner med binding	50 000	150 000	50 000
Sum lån fra kredittinstitusjoner	**50 000**	**150 000**	**50 000**

7 RESTNEDBETALINGSTID

Restnedbetalingstid på eiendels- og gjeldsposter

EIENDELER	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Kont./fordr.sentralbanker						68 749	68 749
Utl./fordr. til kredittinst.						17 476	17 476
Utlån til kunder	12 438	27 932	175 544	483 627	3 631 132		4 330 673
Obligasjoner/sertifik.	26 004	19 990	37 041	329 735			412 770
Aksjer						189 398	189 398
Øvrige eiendeler						30 102	30 102
Sum eiendeler	**38 442**	**47 922**	**212 585**	**813 362**	**3 631 132**	**305 725**	**5 049 167**

GJELD OG EK	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Gjeld til kredittinst.				50 000		11 021	61 021
Innskudd fra kunder		639 935				2 731 127	3 371 062
Obligasjonsgjeld			125 000	860 024			985 024
Ansvarlig lån				30 000			30 000
Øvrig gjeld						38 538	38 538
Egenkapital						563 524	563 524
Sum gjeld og egenk	**-**	**639 935**	**125 000**	**940 024**	**-**	**3 344 210**	**5 049 167**

8 RENTEENDRINGSTIDSPUNKT

Renteendringstidspunkt for eiendels- og gjeldsposter

EIENDELER	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Kont./fordr.sentralbanker						68.749	68.749
Utl./fordr. til kredittinst.						17.476	17.476
Utlån til kunder		1.954	26.624	33.902	6.267	4.261.926	4.330.673
Obligasjoner/sertifik.	80.125	332.645					412.770
Aksjer						189.398	189.398
Øvrige eiendeler						30.102	30.102
Sum eiendeler	**80.125**	**334.599**	**26.624**	**33.902**	**6.267**	**4.567.651**	**5.049.167**

GJELD OG EK	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Gjeld til kredittinst.		50.000				11.021	61.021
Innskudd fra kunder	541.352	370.533	235.941	71.644		2.151.592	3.371.062
Obligasjonsgjeld	220.000	765.024					985.024
Ansvarlig lån		30.000					30.000
Øvrig gjeld						38.538	38.538
Egenkapital						563.524	563.524
Sum gjeld og egenk	**761.352**	**1.215.557**	**235.941**	**71.644**	**-**	**2.764.675**	**5.049.167**